

BILANCIO D'ESERCIZIO
ANNUAL REPORT

2006



BILANCIO D'ESERCIZIO
ANNUAL REPORT

2006



BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

Cod. Op. Ec. SM04262 - Fondo di dotazione euro 12.911.425,00 i.v.

Sede legale - Via del Voltone, 120 - 47890 San Marino - Repubblica di San Marino

tel. 0549 882325 - fax 0549 882328

country code: (+) 378 swift code: icmsmsm

www.bcsm.sm

ORGANI DELLA BANCA CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO*
*GOVERNING BODIES OF THE CENTRAL BANK
OF THE REPUBLIC OF SAN MARINO**

CONSIGLIO DIRETTIVO *GOVERNING COUNCIL*

Valentini Antonio	Presidente / <i>Chairman</i>
Bugli Nazzareno	Vice Presidente / <i>Vice Chairman</i>
Belluzzi Gian Luca	Membro / <i>Member</i>
Lazzari Maria Stefania	Membro / <i>Member</i>
Mularoni Matteo	Membro / <i>Member</i>
Stolfi Marco	Membro / <i>Member</i>

COLLEGIO SINDACALE *BOARD OF AUDITORS*

Bianchini Alessandro	Presidente / <i>Chairman</i>
Tumietto Massimo	Membro / <i>Member</i>
Zafferani Guido	Membro / <i>Member</i>

DIREZIONE GENERALE *DIRECTORATE GENERAL*

Papi Luca	Direttore Generale / <i>Director General</i>
Bernardi Daniele	Vice Direttore Generale / <i>Vice Director General</i>

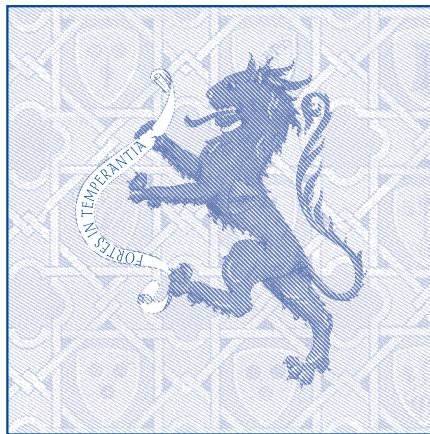
COORDINAMENTO DELLA VIGILANZA *SUPERVISION COMMITTEE*

Papi Luca	Presidente / <i>Chairman</i>
Caringi Stefano	Ispettore Esterno / <i>External Inspector</i>
Veronesi Nicola	Ispettore Interno / <i>Internal Inspector</i>

*alla data del 24 maggio 2007 *on 24 May 2007

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO
ALLA GESTIONE SOCIALE 2006

GOVERNING COUNCIL REPORT
ON 2006 MANAGEMENT



Signori Soci,

di seguito sono esposti i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione 2006.

Come per gli anni passati, gli schemi di bilancio sono stati redatti ai sensi della normativa vigente.

Si rileva che il totale dell'attivo di bilancio è aumentato passando da 306 a 378 milioni di euro. La voce "debiti verso la clientela" è aumentata passando da 226 a 282 milioni, l'indebitamento verso le banche è salito da 19 a 34 milioni, mentre i "debiti rappresentati da titoli" hanno presentato un decremento passando da 8 a 5 milioni. Il patrimonio netto composto dal "fondo di dotazione", dalle "riserve", dal "fondo rischi bancari generali" e dall'"utile di esercizio" dell'anno 2006 è passato da 46 a 48 milioni di euro. Tale incremento evidenzia la volontà di proseguire nel consolidamento patrimoniale della Banca. La voce principale dell'attivo è costituita dalle "obbligazioni e altri titoli di debito", passata da 257 a 307 milioni e per la quale sono state mantenute le caratteristiche di alta qualità del credito e di bassa rischiosità degli investimenti finanziari.

A quest'ultima voce vanno sommati, come impieghi finanziari, i "crediti verso banche", che ammontano a 38 milioni di euro.

I "crediti verso la clientela" hanno subito un lieve decremento, passando da 14 a 12 milioni di euro.

Il valore delle "partecipazioni" è anch'esso diminuito passando da 208.594 a 203.022 euro; questo è da attribuirsi principalmente al decremento del patrimonio della partecipata s.p.a. ISIS.

Si ricorda che le rivalutazioni effettuate nel corso del 2006 sono state eseguite sui dati di bilancio 2005 delle partecipate.

Nella tabella che segue sono riportati i principali aggregati di stato patrimoniale, le loro variazioni e il conto economico riclassificato.

L'analisi del conto economico riclassificato consente di evidenziare i principali margini reddituali e i risultati di gestione.

Il margine della gestione denaro ha registra-

Dear Shareholders,

The following are the main data and economic-equity indicators pertaining to 2006 management.

As in past years, the Balance Sheet tables have been drawn up in line with the standards and rules pursuant to the laws in force.

The above documents highlight the increase of total assets from 306 to 378 million euro. The "debts with customers" entry increased from an initial level of 226 to 282 million, and "debts with banks" rose from 19 to 34 million, while "debts represented by securities" decreased from 8 to 5 million. Net equity, encompassing the "endowment fund", "reserves", the "fund for general banking risks" and the "net profits" from 2006, went from 46 to 48 million euro. This increase reflects the Bank's clear determination to consolidate its equity.

The main "Assets" entry is "bonds and other debt securities", which grew from 257 to 307 million euro; the traditional criteria of high credit quality and low financial investment risk were strictly observed while obtaining the aforesaid result.

To the latter item should be added, as financial investments, "inter-bank loans" which total 38 million euro.

"Customer loans" underwent a slight decrease, from 14 to 12 million euro.

The value of "holdings" also fell from 208,594 to 203,022 euro; this is mainly due to the decrease in the equity of one of the companies in which stocks are held, s.p.a. ISIS.

It should be remembered that the revaluations carried out during the course of 2006 appear in the 2005 Balance Sheet data of the companies in which the Central Bank has holdings.

In the following table can be found the main aggregates of the Balance Sheet and any variations therein, as well as the reclassified Profit and Loss account.

An analysis of the reclassified Profit and Loss Account permits a focused reading of the main income margins and operating costs/proceeds.

The "money management margin" increased by 11.9% compared with the preceding Financial

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2006
GOVERNING COUNCIL REPORT ON 2006 MANAGEMENT

	2006	2005	variazione	
			assoluta	%
Totale di bilancio	377.786.655	306.279.290	71.507.365	23,3
Crediti verso banche	37.640.715	19.430.771	18.209.944	93,7%
Crediti verso clientela	12.396.182	14.075.260	-1.679.078	-11,9%
Obbligazioni e altri titoli di debito	306.746.155	257.259.412	49.486.743	19,2%
Azioni, quote e altri titoli di capitale	8.674.990	8.961.820	-286.830	-3,2%
Partecipazioni	203.022	208.594	-5.572	-2,7%
Debiti verso banche	34.134.199	19.289.882	14.844.317	77,0%
Debiti verso clientela	281.804.693	225.865.646	55.939.047	24,8%
Debiti rappresentati da titoli	5.466.324	8.034.501	-2.568.177	-32,0%
Patrimonio netto*	48.037.909	45.911.740	2.126.169	4,6%

* Comprende il fondo di dotazione, le riserve, il fondo rischi bancari generali e l'utile d'esercizio non distribuito.

	2006	2005	variation	
			absolute	%
Balance Sheet Totals	377,786,655	306,279,290	71,507,365	23.3
Inter-bank loans	37,640,715	19,430,771	18,209,944	93.7%
Customer loans	12,396,182	14,075,260	-1,679,078	-11.9%
Bonds and other debt securities	306,746,155	257,259,412	49,486,743	19.2%
Shares, quotas and capital stocks	8,674,990	8,961,820	-286,830	-3.2%
Holdings	203,022	208,594	-5,572	-2.7%
Debts with banks	34,134,199	19,289,882	14,844,317	77.0%
Debts with customers	281,804,693	225,865,646	55,939,047	24.8%
Debts represented by securities	5,466,324	8,034,501	-2,568,177	-32.0%
Total Net Equity**	48,037,909	45,911,740	2,126,169	4.6%

** The total includes the Endowment Fund, the Reserves, the Fund for General Banking Risks and undistributed profits.

to un incremento dell'11,9% rispetto all'esercizio precedente. All'evoluzione ha contribuito, quasi completamente, la voce interessi su titoli che, a causa di una tendenza al rialzo dei tassi confermata sino a dicembre 2006, ha registrato un notevole incremento. Tale aumento è stato determinato anche dalle maggiori giacenze di portafoglio a seguito dell'aumentata raccolta presso la clientela e le banche. Contestualmente, parte della crescita del margine stesso è stata annullata dall'aumento degli interessi corrisposti alla clientela e alle banche.

Il margine della gestione finanziaria, che ha mantenuto i prudenziali criteri di investimento, ha registrato un incremento del 9,7%.

Il margine di contribuzione lordo mostra un incremento del 10,3%. L'accordo triennale firmato il 15 marzo 2006 tra la Banca Centrale e la Segreteria di Stato per le Finanze e il Bilancio

Statements. The "interest on securities" item - which registered a considerable increase - was almost exclusively responsible for this result, given the tendency for rising rates witnessed until December 2006. That increase was also due to the rise in customer and banks deposits. At the same time, part of the growth of that margin was cancelled out by the increase in the interest paid out to customers and banks.

The "financial management margin" increased by 9.7%, with prudent investment criteria having been observed.

The "gross contribution margin" increased by 10.3%. The contents of the three-year agreement signed on 15 March 2006 by the Central Bank and the Secretary of State for Finance and the Budget established that the costs to be attributed to the Public Administration for the 2006 Financial Statement period equalled 2,750,000

ha stabilito che gli oneri a carico della Pubblica Amministrazione per l'esercizio 2006 siano pari a euro 2.750.000. La voce "altri proventi", ove si collocano gli oneri a carico della PA, ha subito un aumento percentuale simile a quello riscontrato nell'esercizio precedente.

Il risultato della gestione ordinaria fa registrare un lieve rialzo del 2,2%.

In ragione dell'ampliamento delle funzioni della Banca Centrale, si è reso necessario un incremento dell'organico con conseguente aumento delle spese del personale e degli oneri correlati. In termini percentuali le spese per il personale sono aumentate del 18,7%; sebbene sia stata iscritta a conto economico la quota di ammortamento dell'immobile di proprietà, in termini assoluti il valore degli ammortamenti risulta inferiore del 13,6% rispetto all'anno precedente. Fra le componenti positive, si ricorda che negli "altri proventi" è stato iscritto il "recupero degli oneri di vigilanza" addebitati ai soggetti vigilati. Nonostante nel 2006 l'ammontare degli oneri diretti e indiretti sostenuti dalla Banca Centrale sia stato pari a euro 1.563.328, è stato deciso di ripartire sui soggetti vigilati l'importo di euro 833.592, lo 0,4% in più rispetto all'esercizio 2005. La Banca Centrale si è pertanto fatta carico di un onere pari a euro 729.736.

Durante l'esercizio 2006 non si sono registrati importi rilevanti fra i proventi e gli oneri di gestione straordinaria, di conseguenza il risultato lordo di gestione si attesta a euro 2.047.143, di poco superiore rispetto a quello dell'esercizio precedente (euro 2.010.611).

Va segnalato che fra le "sopravvenienze attive" è presente una nota di credito ricevuta dal fornitore del software di gestione per euro 258.228.

L'utile prima degli accantonamenti (euro 2.327.872) è superiore del 14,7% rispetto a quello dell'anno 2005; il risultato così formatosi consente un accantonamento al "fondo rischi bancari generali" per euro 1.520.000.

L'utile netto d'esercizio ammonta a euro 807.872, con un incremento dell' 8,1% rispetto allo scorso anno. Si evidenzia che, in coerenza a quanto stabilito dallo Statuto (Legge n. 96/2005),

euro. The "other proceeds" item, where the costs for which the Public Administration is responsible are located, experienced an increase in percentage terms similar to that in the preceding Financial Statements.

The "ordinary operating margin" also experienced a slight increase of 2.2%.

Given the widened range of services provided by the Central Bank an increase in personnel was necessary, which in turn caused increased labour costs and related expenses.

In percentage terms, personnel expenses increased by 18.7%; although the depreciated quota of the Bank's premises was added to the Profit and Loss Account, the value of the depreciations carried out was 13.6 % lower in absolute terms than last year.

Among the positive results registered can be included the fact that in the "other proceeds" item - the "recovery of supervisory costs" entry was charged to the institutions which undergo supervision.

Although the amount of direct and indirect costs sustained by the Central Bank in 2006 totalled 1,563,328 euro, it was decided that the supervised institutions would together pay 833,592 euro - that is 0.4% more than in the 2005 Financial Statements period. The Central Bank thus paid the balance of the remaining amount, equaling 729,736 euro.

During the 2006 Financial Statements period no significant amounts were registered for the "extraordinary operating proceeds and costs", and for that reason the "gross operating margin" remained at 2,047,143 euro. That figure is slightly higher than that in the preceding Financial Statements (2,010,611 euro).

It should be noted that among the "windfall profits" a credit note amounting to 258,228 euro appears, that was received from a software supplier.

Pre-provision profits (2,327,872) were over 14.7% higher than in 2005; the above result allowed for a provision to the Fund for General Banking Risks of 1,520,000 euro.

Net profits were 807,872 euro, representing an increase of 8.1% compared to last year. It should be pointed out that, in line with new

gli utili della Banca Centrale sono esenti dall'imposta generale sui redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei Soci se distribuiti.

Per una più agevole interpretazione del bilancio d'esercizio, si espongono nella tabella seguente alcuni indici ritenuti significativi:

INDICI DI REDDITIVITÀ (%)	2006	2005
Margine di contribuzione lordo/Totale delle attività	2,0%	2,3%
Risultato della gestione ordinaria/Totale delle attività	0,5%	0,7%
Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	1,7%	1,6%
Utile netto/Totale delle attività	0,2%	0,2%

INDICI DI PRODUTTIVITÀ (% - euro)	2006	2005
Spese del personale*/Margine di contribuzione lordo	53,39%	49,28%
Spese del personale*/Media annua risorse umane**	75.607	69.916
Risultato della gestione ordinaria/Media annua risorse umane**	38.236	41.349
Risultato della gestione ordinaria/Patrimonio netto	4,27%	4,38%
Oneri di Vigilanza/Oneri di funzionamento	12,78%	13,94%

* Al netto di rimborsi per personale trasferito

** Presenze effettive in Banca come da Scheda delle Risorse Umane (allegato 1 alla Nota Integrativa).

I dati relativi alle spese del personale e alla media delle risorse umane sono stati rivisti per una migliore informativa di bilancio. Per rendere i dati degli esercizi comparabili, sono stati rielaborati anche quelli del 2005.

Signori Soci,

a nome del Consiglio Direttivo e nell'intento di proseguire nel rafforzamento del patrimonio della Banca Centrale, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto, Vi propongo il seguente riparto dell'utile di euro 807.872:

	euro
Fondo Riserva Ordinaria	323.149
Fondo Riserva Straordinaria	282.755
Distribuzione a Enti Partecipanti	201.968

Il patrimonio netto della Banca Centrale, in seguito all'approvazione del bilancio e del riparto dell'utile, sarà così composto:

	euro
Fondo di Dotazione	12.911.425
Fondo di Riserva Ordinaria	3.221.588
Fondo di Riserva Straordinaria	7.692.725
Fondo Rischi Bancari Generali	24.126.730
Altre Riserve Patrimoniali	85.441
Totale Patrimonio	48.037.909

Statutes (Law 96/2005), profits from the Central Bank are exempt from General Income Tax. On the other hand - if distributed - they are to be added to Shareholders' taxable income.

In order to facilitate consultation of the Balance Sheet below, some significant indicators have been set out in the following table:

PROFITABILITY INDEX (%)	2006	2005
Gross Contribution Margin/Total assets	2.0%	2.3%
Ordinary Operating Margin/Total assets	0.5%	0.7%
Net profit/Net Equity (ROE)	1.7%	1.6%
Net profit/Total assets	0.2%	0.2%

PRODUCTIVITY RATIO (% - euro)	2006	2005
Labour costs*/Gross contribution margin	53.39%	49.28%
Labour costs*/Number of employees (annual average)**	75,607	69,916
Ordinary operating margin/Human resources annual average**	38,236	41,349
Ordinary operating margin/Net equity	4.27%	4.38%
Supervisory costs/Operating costs	12.78%	13.94%

* Net of reimbursement costs for transferred personnel

** Personnel actually present at the Bank, as shown in the Human Resources Schedule (annex 1 to the Notes).

Data relative to personnel costs and to the human resources average have been modified to facilitate consultation of the Balance Sheet. In the interest of cross-consultation between Balance Sheets, the 2005 data have also been revised.

Ladies and gentlemen,

On behalf of the Governing Council, and in the interest of respecting the Central Bank's commitment to equity consolidation, pursuant to the regulations set out in article 23 of its Statutes, I propose the following provision of profits amounting to 807,872 euro:

	euro
To the Ordinary Reserve Fund	323,149
To the Extraordinary Reserve Fund	282,755
To Holdings/Agencies	201,968

The net equity of the Central Bank, following approval of the Balance Sheet and the provision of profits, will be as follows:

	euro
Endowment Fund	12,911,425
Ordinary Reserve Fund	3,221,588
Extraordinary Reserve Fund	7,692,725
General Banking Risks Fund	24,126,730
Other Equity Reserves	85,441
Net Equity	48,037,909

Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio di Esercizio 2006, da Esso presentato il 23 aprile 2007. A nome del Consiglio Direttivo Vi chiedo, dopo la lettura della Relazione del Collegio Sindacale, di esprimere il consenso sull'intero progetto di bilancio sottopostoVi per l'approvazione ai sensi di legge e sulla ripartizione dell'utile conseguito.

1.1 FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si rilevano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2006.

Ladies and gentlemen,

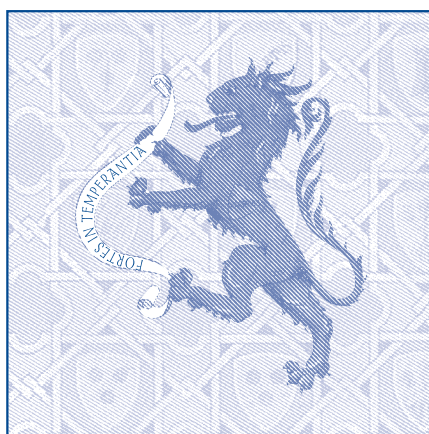
The Governing Council's Report on 2006 Management was presented by that body on 23 April 2007. On behalf of the Governing Council—pursuant to the relevant legislation in force—following the reading of the Independent Auditor's report, I call on you to express your approval of the Financial Statements as a whole, as well as the proposed allocation of profits submitted for your consideration.

1.1 IMPORTANT EVENTS WHICH OCCURRED AFTER CLOSURE OF THE FINANCIAL YEAR

No significant events occurred after the closure of the 2006 Financial Statements.

IL BILANCIO 2006

Redatto ai sensi della legge n. 113 del 29 ottobre 1999



STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	€		<i>valori espressi in euro</i>	
	2006		2005	
1. CASSA ED ALTRI VALORI	1.400.086	1.400.086	135.410	135.410
2. CREDITI VERSO BANCHE		37.640.715		19.430.771
a) a vista	22.150.601		5.358.879	
b) altri crediti	15.490.114		14.071.892	
3. CREDITI VERSO CLIENTELA	12.396.182	12.396.182	14.075.260	14.075.260
4. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO		306.746.155		257.259.412
a) di emittenti pubblici	0		976.230	
b) di banche	248.680.663		205.357.842	
c) di enti finanziari	53.776.397		48.939.440	
d) di altri emittenti	4.289.095		1.985.900	
5. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	8.674.990	8.674.990	8.961.820	8.961.820
6. PARTECIPAZIONI	203.022	203.022	208.594	208.594
7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	0	0	0	0
8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	95.449	95.449	230.934	230.934
9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (al netto dei fondi)		5.330.933		1.077.157
a) attività proprie	5.330.933		77.157	
aa) macchine elettroniche uffici	9.964		12.194	
ab) macchine elettriche uffici	0		0	
ac) mobili e arredi uffici	31.974		26.694	
ad) attrezzatura varia	1.000		5.501	
ae) impianti	19.580		32.068	
af) autoveicoli	0		700	
ag) immobili	5.263.862		0	
ah) oneri pluriennali su immobili	4.553		0	
b) acconti	0		1.000.000	
10. ALTRE ATTIVITÀ	1.523.947	1.523.947	1.829.955	1.829.955
11. RATEI E RISCONTI ATTIVI		3.775.176		3.069.977
a) ratei attivi	3.689.287		2.908.672	
b) risconti attivi	85.889		161.305	
TOTALE ATTIVO		377.786.655		306.279.290

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO



valori espressi in euro

	2006		2005	
1. DEBITI VERSO BANCHE	34.134.199		19.289.882	
a) a vista	20.969.431		14.289.882	
b) a termine o con preavviso	13.164.768		5.000.000	
2. DEBITI VERSO CLIENTELA	281.804.693		225.865.646	
a) a vista	244.804.693		196.865.646	
b) a termine o con preavviso	37.000.000		29.000.000	
3. DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	5.466.324		8.034.501	
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	0		0	
c) altri titoli (pronti contro termine)	3.041.698		4.902.112	
d) assegni in circolazione	2.424.626		3.132.389	
4. ALTRE PASSIVITÀ	7.680.360	7.680.360	6.747.915	6.747.915
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	2		2	
5. RATEI E RISCONTI PASSIVI	178.728		8.647	
a) ratei passivi	177.430		8.246	
b) risconti passivi	1.298		401	
6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	282.474	282.474	234.045	234.045
7. FONDI PER RISCHI E ONERI	0		0	
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	0		0	
8. FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO	0	0	0	0
9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	24.126.730	24.126.730	22.606.730	22.606.730
10. FONDO DI DOTAZIONE	12.911.425	12.911.425	12.911.425	12.911.425
11. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	0	0	0	0
12. RISERVE	10.393.850		9.832.844	
a) riserva ordinaria	2.898.439		2.599.376	
b) riserva straordinaria	7.409.970		7.148.291	
c) altre riserve	85.441		85.177	
13. UTILE D'ESERCIZIO	807.872		747.655	
TOTALE PASSIVO	377.786.655		306.279.290	



valori espressi in euro

GARANZIE E IMPEGNI

	2006	2005
GARANZIE RILASCIATE		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	999	999
GARANZIE RICEVUTE		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	44.156.018	13.980.966
IMPEGNI		
a) vendite con obbligo di riacquisto	1.654.090	888.683
b) acquisti con obbligo di cessione	0	0
c) cambi e titoli da ricevere	943.544	0
d) cambi e titoli da consegnare	843.131	0
e) altri impegni	5.000.751	5.000.000
TOTALE CONTI IMPEGNI E RISCHI	52.598.533	19.870.648

CONTI D'ORDINE

	2006	2005
GESTIONI PATRIMONIALI	0	0
CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI		
a) titoli di terzi in deposito	16.572.581	16.185.200
b) titoli di terzi depositati presso terzi	0	0
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	319.378.590	270.217.385
d) valori di proprietà in caveau	138.925	138.925
ALTRE OPERAZIONI	36.325.222	30.674.157
TOTALE CONTI D'ORDINE	372.415.318	317.215.667

CONTO PROFITTI E PERDITE

	valori espressi in euro	
	2006	2005
1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	10.683.105	8.273.788
a) su crediti verso banche	1.447.176	713.111
b) su crediti verso clientela	449.416	406.186
c) su titoli di stato e obbligazionari	8.786.513	7.154.491
2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-4.291.296	-2.563.631
a) su debiti verso banche	-864.623	-427.836
b) su debiti verso clientela	-3.185.440	-2.122.112
c) su debiti rappresentati da titoli (P.C.T.)	-241.233	-13.683
d) saldo differenziale su operazioni di copertura	0	0
3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	0	0
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
4. COMMISSIONI ATTIVE	2.770.677	2.521.022
5. COMMISSIONI PASSIVE	-83.201	-81.887
6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.531.218	-1.278.011
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	1.103.127	1.168.733
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-23.668	-22.216
9. SPESE AMMINISTRATIVE	-6.110.744	-5.472.054
a) spese per il personale	-3.686.848	-3.114.743
aa) salari e stipendi	-2.377.477	-2.023.834
ab) oneri sociali	-612.368	-501.754
ac) trattamento di fine rapporto	-284.974	-235.056
ad) trattamento di quiescenza e simili	0	0
ae) altri oneri	-412.029	-354.099
b) altre spese amministrative	-2.423.896	-2.357.311
10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	-463.868	-536.635
11. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	0
12. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	0
13. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	0
14. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	0
15. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-5.836	0
16. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0

	€	<i>valori espressi in euro</i>
	2006	2005
17. <u>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</u>	2.047.078	2.009.109
18. <u>PROVENTI STRAORDINARI</u>	291.521	1.050.301
<i>di cui per arrotondamento all'unità di euro</i>	1	2
19. <u>ONERI STRAORDINARI</u>	-10.727	-21.755
20. <u>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIA</u>	280.794	1.028.546
21. <u>VARIAZIONE AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</u>	-1.520.000	-2.290.000
22. <u>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</u>	0	0
23. <u>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</u>	807.872	747.655

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

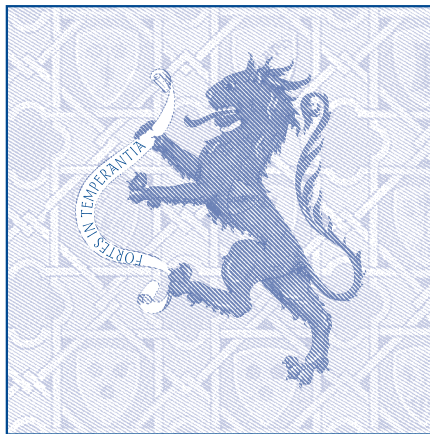


valori espressi in euro

	2006	2005
1. INTERESSI ATTIVI	1.896.592	1.119.298
1.1 DA CLIENTELA	449.416	406.186
1.2 DA BANCHE	1.447.176	713.112
1.2.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	247.829	176.434
1.2.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	1.175.634	524.574
1.2.3 ALTRI INTERESSI	23.713	12.104
2. INTERESSI SU TITOLI	8.786.513	7.154.491
3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	0	0
4. INTERESSI PASSIVI	-4.291.295	-2.563.631
4.1 A CLIENTELA	-3.426.672	-2.135.795
4.1.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	-2.533.040	-1.589.408
4.1.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	-893.632	-546.387
4.2 A BANCHE	-864.623	-427.836
4.3 ALTRI INTERESSI E ONERI ASSIMILATI	0	0
A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	6.391.810	5.710.158
5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	631.209	1.095.268
6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-2.162.427	-2.373.279
B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	4.860.592	4.432.147
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.849.060	2.565.522
7.1 PROVENTI DA GESTIONE TITOLI	0	0
7.2 PROVENTI DA GESTIONE CAMBI	0	0
7.3 ALTRI PROVENTI	2.849.060	2.565.522
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-106.816	-103.968
8.1 ONERI DA GESTIONE TITOLI	-67.720	-64.853
8.2 ONERI DA GESTIONE CAMBI	0	0
8.3 ALTRI ONERI	-39.096	-39.115
C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO	7.602.836	6.893.701
9. ALTRI PROVENTI	974.629	1.074.153
di cui per arrotondamenti all'unità di euro		1
10. SPESE DEL PERSONALE	-3.636.733	-3.064.662
10.1 IMPIEGATIZIO	-1.753.995	-1.570.883
10.2 DIRETTIVO E FUNZIONARI	-622.938	-452.951
10.3 CONTRIBUTI	-612.368	-501.754
10.4 ACCANTONAMENTO TFR	-284.974	-235.056
10.5 ONERI DIVERSI PERSONALE	-412.573	-354.099
(meno RIMBORSO SPESE PERSONALE)	50.115	50.081
11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE	-463.868	-536.635
12. ALTRI ONERI	-2.423.949	-2.357.403

	€	<i>valori espressi in euro</i>	
		2006	2005
D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA		2.052.915	2.009.154
13. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA		65	1.500
14. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA		-5.836	-43
E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE		2.047.144	2.010.611
15. SOPRAVVIVENENZE ATTIVE		291.455	41.461
16. SOPRAVVIVENENZE PASSIVE		-10.727	-21.755
F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI		2.327.872	2.030.317
17. ACCANTONAMENTO A FONDI VARI		-1.520.000	-2.290.000
18. UTILIZZO DI FONDI VARI		0	1.007.338
G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		807.872	747.655
19. IMPOSTE SUL REDDITO		0	0
H. UTILE NETTO		807.872	747.655

NOTA INTEGRATIVA



NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Parte A - Criteri di valutazione

Sezione 1	- L'illustrazione dei criteri di valutazione
Sezione 2	- Le rettifiche e gli accantonamenti

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Sezione 1	- I crediti
Sezione 2	- I titoli
Sezione 3	- Le partecipazioni
Sezione 4	- Le immobilizzazioni materiali, immateriali e leasing
Sezione 5	- Altre voci dell'attivo
Sezione 6	- I debiti
Sezione 7	- I fondi
Sezione 8	- Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali
Sezione 9	- Altre voci del passivo
Sezione 10	- Le garanzie e gli impegni
Sezione 11	- Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
Sezione 12	- Gestione e intermediazione per conto terzi

Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione 1	- Gli interessi
Sezione 2	- Le commissioni
Sezione 3	- I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
Sezione 4	- Le spese amministrative
Sezione 5	- Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
Sezione 6	- Altre voci del conto economico
Sezione 7	- Altre informazioni sul conto economico

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio 2006 è stato redatto seguendo le disposizioni contenute nella normativa vigente (Legge n. 96 del 29 giugno 2005 - Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino; Legge n. 165 del 17 novembre 2005 - Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi; Legge n. 47 del 23 febbraio 2006 - Legge sulle Società).

Il bilancio è composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, ed è corredato dalla relazione del Consiglio Direttivo e dalla relazione del Collegio Sindacale.

Nel loro insieme, i dati e le notizie contenute nei singoli documenti che compongono il bilancio forniscono un quadro veritiero e corretto della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca Centrale, nel rispetto del principio di chiarezza.

La nota integrativa, oltre ad illustrare in dettaglio i dati di bilancio, contiene informazioni aggiuntive non richieste da specifiche disposizioni di legge ma rilevanti ai fini di una corretta interpretazione del bilancio.

Sono stati allegati alla nota integrativa:

- la scheda delle risorse umane (allegato 1);
- la scheda di variazione dei conti di patrimonio (allegato 2).

Per una migliore comparazione dei dati di bilancio, sia negli schemi di bilancio che nei prospetti contenuti in nota integrativa, è stata attuata la comparazione dei dati con quelli relativi all'esercizio precedente.

Si segnala che le componenti di alcune voci di dettaglio della nota integrativa sono state distinte, a seconda della loro denominazione, in "euro" e "altre divise", comprendendo nella seconda categoria tutte le divise diverse dall'euro.

I valori delle singole poste, espressi in unità di euro, sono stati ottenuti dall'arrotondamento del corrispondente valore espresso in decimali, ovvero per somma degli importi arrotondati delle sotto-voci.

Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi come extracontabili e sono state evidenziate, nel bilancio stesso, tra le "altre attività/passività" dello stato patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" del conto economico, come previsto dai criteri generali di compilazione dei bilanci bancari.

Per uniformità a quanto disposto dalla normativa vigente per il bilancio anche la nota integrativa è stata redatta in unità di euro.

Parte A - Criteri di valutazione

SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio 2006 è stato redatto secondo i generali principi della prudenza, della competenza e della continuità.

I criteri di valutazione sono omogenei rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

- "Crediti verso banche": sono stati iscritti al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo.

- "Crediti verso clientela": sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale degli stessi comprensivo della quota di interessi maturati e scaduti alla data di chiusura del bilancio.

- "Altri crediti": sono stati iscritti al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo.

- “Garanzie e impegni”: le garanzie rilasciate e ricevute sono state registrate per il valore corrispondente al relativo impegno assunto o garantito. I titoli e i cambi da ricevere/consegnare sono esposti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte. Gli impegni a erogare fondi nei confronti delle controparti e della clientela sono iscritti per l’ammontare da regolare.

- “Operazioni di prestito titoli”: sono iscritte al valore nominale nei crediti verso banche e per lo stesso importo nei debiti rappresentati da titoli; non implicano variazioni al portafoglio titoli, in quanto i titoli prestati rimangono di proprietà della Banca Centrale.

TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO

- Titoli non immobilizzati: il portafoglio obbligazionario, interamente costituito da titoli non immobilizzati, è stato valutato secondo il criterio del minore fra il costo d’acquisto, calcolato con il metodo Lifo a scatti annuale, e il valore di mercato determinato sulla base della media dei prezzi di dicembre. Poiché i titoli sono, per la quasi totalità, non quotati, si sono assunte quali valori di mercato le quotazioni ICMA o, quando non disponibili:

- a) le quotazioni fornite da market maker sulla base delle curve dei tassi e degli spread rispetto a titoli benchmark con caratteristiche analoghe;
- b) le quotazioni fornite da market maker sulla base di spread rispetto a titoli benchmark con caratteristiche analoghe;
- c) le quotazioni per titoli aventi caratteristiche analoghe.

Il valore dei titoli obbligazionari zero coupon è comprensivo della relativa quota di interessi maturata fino alla data del presente bilancio.

Le azioni e le quote dei fondi comuni sono state valutate sempre al minore fra il costo d’acquisto e quello di mercato, considerando quest’ultimo come il valore ufficiale al 31/12/2006.

- Operazioni fuori bilancio: al 31 dicembre 2006 è presente un contratto derivato su credito (credit default swap) che è stato valutato al minore fra il costo e il valore di mercato.

PARTECIPAZIONI

Le “partecipazioni”, acquisite a scopo di stabile investimento, sono state valutate secondo il criterio del patrimonio netto risultante dall’ultimo bilancio approvato.

L’applicazione di tale metodo nella valutazione delle partecipazioni comporta l’attribuzione di un valore pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata. Il confronto fra la quota del patrimonio netto e il valore contabile della partecipazione fa emergere una differenza positiva o negativa che, rispettivamente, viene portata a incremento o decremento del valore di carico della partecipazione, e in contropartita di una riserva di patrimonio netto (se positiva) o a conto economico (se negativa). Quest’anno, la valutazione è stata positiva per Cestud s.p.a. mentre è stata negativa per la Società s.p.a. I.S.I.S., pertanto la Banca Centrale ha rilevato rispettivamente un incremento e un decremento del patrimonio netto.

ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in divise estere sono state espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati a fine esercizio dalla Banca Centrale Europea ed esposte in bilancio alla data di regolamento delle stesse.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le “immobilizzazioni materiali” sono state contabilizzate al costo d’acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori; nel corso del 2006 non sono state eseguite svalutazioni e rivalutazioni di valore, mentre si ricorda che a gennaio 2006 è stato concluso l’acquisto dell’immobile di proprietà.

Il costo delle immobilizzazioni viene ammortizzato in base a percentuali che rispecchiano la presunta vita utile del cespite e che trovano riferimento nelle aliquote ordinarie ed anticipate previste dalla vigente normativa fiscale.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le “immobilizzazioni immateriali” sono state iscritte al loro costo d’acquisto, compresi gli oneri accessori, e sono state ammortizzate a quote costanti in base ai criteri utilizzati negli esercizi precedenti. Questi ultimi prevedono un periodo di utilità economica non superiore ai cinque anni, coerente con la normativa fiscale vigente.

ALTRE VOCI DI BILANCIO

- Debiti: sono valutati al valore del capitale residuo aumentato degli interessi maturati alla data di chiusura del bilancio.

- Operazioni pronti contro termine: poiché prevedono l’obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli, sono assimilati ai riporti e pertanto gli importi ricevuti o erogati figurano come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell’impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra il prezzo a pronti e il prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche relative agli interessi.

- Ratei e risconti: sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, nel rispetto del principio di competenza temporale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La voce rileva l’intero importo dell’indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nell’anno dai dipendenti, in ottemperanza al disposto di legge e ai vigenti contratti di lavoro.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Come per l’esercizio precedente non si è provveduto alla rilevazione delle imposte nell’apposito “fondo imposte e tasse” in quanto lo Statuto della Banca Centrale dispone che gli utili siano esenti dall’imposta generale sui redditi e che concorrano alla base imponibile dei percettori se distribuiti.

Alla data di chiusura dell’esercizio non risultano iscritti in bilancio “fondi per rischi ed oneri”.

SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Non si rilevano rettifiche e accantonamenti eseguiti nel corso dell’esercizio 2006.

NOTA INTEGRATIVA



valori espressi in euro

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

SEZIONE 1 - I CREDITI

1.1 CASSA E ALTRI VALORI (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)

	2006	2005
cassa e altri valori	1.400.086	135.410

La "cassa contanti" si compone di biglietti e monete per euro 1.399.107, di 822 dollari statunitensi per un controvalore di euro 624 e di 570 franchi svizzeri per un controvalore di euro 355.

1.2 CREDITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

	2006	2005
crediti verso banche	37.640.715	19.430.771
- a vista	22.150.601	5.358.879
- altri crediti	15.490.114	14.071.892

La suddivisione dei "crediti verso banche" in base alla forma tecnica e alla divisa è la seguente:

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<i>a vista</i>						
- conti correnti	21.793.697	175.174	356.904	5.183.705	22.150.601	5.358.879
- altre forme tecniche	0	0	0	0	0	0
<i>altri crediti</i>						
- depositi vincolati	9.984.188	5.063.351	4.100.228	4.989.429	14.084.416	10.052.780
- mutuo prestito titoli	1.405.698	4.019.112	0	0	1.405.698	4.019.112
Totale	33.183.583	9.257.637	4.457.132	10.173.134	37.640.715	19.430.771
<i>di cui:</i>						
- controparti non residenti	13.718.300	9.257.637	4.457.130	10.173.134	18.175.430	19.430.771
- controparti residenti	19.465.283	0	2	0	19.465.285	0

Gli "interessi attivi da percepire" maturati e scaduti di euro 159.453 sono stati ricondotti, come per l'esercizio precedente, alla voce "crediti verso banche".

1.3 CREDITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

	2006	2005
crediti verso clientela	12.396.182	14.075.260

La suddivisione dei "crediti verso clientela" in base alla forma tecnica e alla divisa è la seguente:

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
- conti correnti	180.780	301.731	4	0	180.784	301.731
- mutui ipotecari	424.129	135.753	0	0	424.129	135.753
- altri mutui	11.791.269	13.637.776	0	0	11.791.269	13.637.776
Totale	12.396.178	14.075.260	4	0	12.396.182	14.075.260



valori espressi in euro

di cui:

- controparti non residenti	10.502	7.284	4	0	10.506	7.284
- controparti residenti	12.385.676	14.067.976	0	0	12.385.676	14.067.976

I "crediti verso clientela" si riferiscono ad affidamenti, nelle forme tecniche sopraindicate, concessi alla Pubblica Amministrazione e ai dipendenti della Banca Centrale.

Nella voce "mutui ipotecari" sono compresi i mutui accesi nei confronti di alcuni dipendenti della Banca Centrale mentre nella voce "altri mutui" si trovano due mutui concessi alla Pubblica Amministrazione; uno di questi è stato acceso il 2 gennaio 2004 contestualmente all'estinzione di un contratto di leasing e al 31/12/2006 presenta un valore residuo di euro 1.462.131; l'altro è stato trasformato da affidamento a mutuo il 1° aprile 2005 e al 31/12/2006 presenta un valore residuo di euro 10.329.138.

SEZIONE 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà sono rappresentati in bilancio delle seguenti voci:

2.1 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

	2006	2005
obbligazioni e altri titoli di debito:	306.746.155	257.259.412
- di emittenti pubblici	0	976.230
- di banche	248.680.663	205.357.842
- di enti finanziari	53.776.397	48.939.440
- di altri emittenti	4.289.095	1.985.900

2.2 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

	2006	2005
azioni, quote e altri titoli di capitale	8.674.990	8.961.820

Il portafoglio titoli è interamente costituito da titoli non immobilizzati detenuti a scopo di *trading* e per esigenze di tesoreria. Esso è composto da:

	valore di bilancio		valore di mercato	
	2006	2005	2006	2005
1. titoli di debito	306.746.155	257.259.412	306.818.390	257.317.859
1.1 titoli di Stato	0	0	0	0
1.2 altri titoli	306.746.155	257.259.412	306.818.390	257.317.859
2. titoli di capitale	8.674.990	8.961.820	12.496.200	12.835.525

La voce "titoli di capitale" si compone interamente del valore relativo a quote di fondi comuni di investimento detenute dalla Banca Centrale.

Il confronto tra la valutazione al valore di mercato e quella di bilancio, effettuata secondo il criterio in precedenza descritto, evidenzia una plusvalenza potenziale di euro 3.893.445 che, nel rispetto del principio contabile della prudenza, non è stata contabilizzata.

Nel corso del 2006 il portafoglio titoli ha confermato il *trend* positivo dell'esercizio precedente. Questo è da attribuirsi principalmente all'incremento registrato nei fondi della Pubblica Amministrazione depositati presso la Banca Centrale e nei fondi delle banche sammarinesi sui conti accentrati.



valori espressi in euro

Le variazioni annue sul portafoglio sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2006	2005
A. Esistenze iniziali	266.221.232	206.404.632
B. Aumenti	286.838.666	425.376.551
B.1 acquisti	286.108.422	424.111.207
- titoli di debito	286.108.422	424.111.207
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	286.108.422	424.111.207
- titoli di capitale	0	0
B.2 riprese di valore e rivalutazioni	0	0
B.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
B.4 altre variazioni	730.243	1.265.344
C. Diminuzioni	237.638.753	365.559.951
C.1 vendite e rimborsi	235.476.326	363.206.265
- titoli di debito	235.476.326	363.206.265
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	235.476.326	363.206.265
- titoli di capitale	0	0
C.2 rettifiche di valore	2.003.355	1.736.730
C.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
C.4 altre variazioni	159.071	616.956
D. Rimanenze finali	315.421.145	266.221.232

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: Acquisti

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 536.027.

Voce B.4: altre variazioni

comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 586.608;

- scarti di emissione per euro 143.635, relativi ai titoli a reddito fisso non quotati di competenza dell'anno 2006.

Voce C.1: vendite e rimborsi

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 216.005 e scarti di emissione maturati alla data di rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 368.163.

Voce C.2: rettifiche di valore e svalutazioni

comprende:

- la svalutazione apportata ai titoli in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A.

Voce C.4: altre variazioni

comprende:

- la perdita da negoziazione titoli.



valori espressi in euro

SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

3.1 PARTECIPAZIONI (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)

	2006	2005
partecipazioni	203.022	208.594

La Banca Centrale partecipa al capitale di s.p.a. ISIS e Cestud s.p.a., nelle misure indicate nel seguente prospetto:

Denominazione e sede	Utile/Perdita al 31/12/05	Patrimonio netto al 31/12/05	Quota %	Valore di bilancio
partecipazioni rilevanti				
- s.p.a. ISIS (San Marino)	35.510	319.558	48,91%	156.296
altre partecipazioni				
- Cestud s.p.a. (Roma)	2.680	706.905	6,61%	46.726

Gli importi relativi al patrimonio netto e al risultato d'esercizio delle società partecipate sono stati rilevati dall'ultimo bilancio approvato dalle stesse.

Si precisa che la voce "utile/perdita al 31/12/05" è compresa nel valore di patrimonio netto ed è stata considerata ai fini della determinazione del valore di bilancio.

Le variazioni annue delle partecipazioni sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2006	2005
A. Esistenze iniziali	208.594	146.820
B. Aumenti	264	61.774
B.1 acquisti	0	0
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	264	61.774
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	5.836	0
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	5.836	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	203.022	208.594
E. Rivalutazioni totali	85.441	85.177
F. Rettifiche totali	134.698	128.862

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

Voce B.3: rivalutazioni

comprende:

l'incremento del patrimonio di Cestud s.p.a per euro 177 sul bilancio 2005 e un incremento sul bilancio 2004 per euro 87; quest'ultimo è stato rilevato contabilmente successivamente alla sostituzione del bilancio 2004, inizialmente consegnato a Banca Centrale in versione non corretta.

Voce C.2: rettifiche di valore

la rettifica di valore corrisponde alla svalutazione della partecipazione dovuta al decremento del patrimonio della partecipata s.p.a. ISIS pari a euro 5.836.



valori espressi in euro

Voce E.: rivalutazioni totali

comprende:

- rivalutazioni annuali della partecipazione Cestud s.p.a. per complessivi euro 21.936;
- rivalutazioni annuali della partecipazione s.p.a. ISIS per complessivi euro 63.505.

Voce F.: rettifiche totali

comprende svalutazioni annuali della partecipazione s.p.a. ISIS per complessivi euro 134.698.

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E LEASING

4.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)

	2006	2005
immobilizzazioni immateriali	95.449	230.934

La composizione delle "immobilizzazioni immateriali" è la seguente:

Tipologia bene	2006			2005		
	Costo originario	Ammortamenti	Valore di bilancio	Costo originario	Ammortamenti	Valore di bilancio
spese d'impianto ed ampliamento	6.085	4.868	1.217	6.085	3.651	2.434
costi pluriennali su beni di terzi	198.906	196.785	2.121	198.906	186.763	12.143
software	3.482.954	3.391.343	91.611	3.444.216	3.228.609	215.607
concessione brevetti/licenze/marchi	1.250	750	500	1.250	500	750

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2006	2005
A. Esistenze iniziali	230.934	470.615
B. Aumenti	38.738	203.720
B.1 acquisti	38.738	203.720
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	174.223	443.401
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	174.223	443.401
- ammortamenti	174.223	443.401
- svalutazioni durature	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	95.449	230.934

Voce B.1: acquisti

comprende: costi per l'acquisto di software per euro 38.738.

Voce C.2: rettifiche di valore

comprende: le quote di ammortamento di competenza 2006 calcolate secondo il metodo diretto.



valori espressi in euro

4.2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)

	2006	2005
immobilizzazioni materiali	5.330.933	1.077.157
- attività proprie	5.330.933	77.157
- acconti	0	1.000.000

La composizione dei valori iscritti a bilancio nelle "immobilizzazioni materiali" è la seguente:

Tipologia bene	2006			2005		
	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio
attività proprie						
- immobili strumentali	5.483.190	219.328	5.263.862	0	0	0
- oneri pluriennali su immob.	4.743	190	4.553	0	0	0
- mobili e arredi d'ufficio	441.849	409.875	31.974	412.043	385.349	26.694
- impianti e accessori	646.583	627.003	19.580	636.933	604.865	32.068
- macchine elettroniche	611.704	601.740	9.964	600.850	588.656	12.194
- attrezzatura varia	41.193	40.193	1.000	41.193	35.692	5.501
- autoveicoli	15.793	15.793	0	15.793	15.093	700
acconti	0	0	0	1.000.000	0	1.000.000

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2006	2005
A. Esistenze iniziali	1.077.157	104.703
B. Aumenti	5.543.422	1.065.731
B.1 acquisti	5.543.422	1.058.931
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	6.800
C. Diminuzioni	1.289.646	93.277
C.1 vendite		0
C.2 rettifiche di valore	289.646	93.234
- ammortamenti	289.646	93.234
- svalutazioni durature	0	0
C.3 altre variazioni	1.000.000	43
D. Rimanenze finali	5.330.933	1.077.157

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti

comprende acquisti di:

- mobili e arredi d'ufficio per euro 29.806;
- impianti e accessori per euro 9.650;
- immobili strumentali per euro 5.483.190;
- macchine elettroniche per euro 16.033;
- oneri pluriennali su immobili per euro 4.743;



valori espressi in euro

Voce C.2: ammortamenti

gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote che tengono conto della residua vita utile dei cespiti e che trovano riferimento nella normativa fiscale vigente.

Voce C.3: altre variazioni

la voce si riferisce alla chiusura dell'acconto versato nel corso del 2005 per l'acquisto dell'immobile di proprietà, sede della Banca Centrale.

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL' ATTIVO

5.1 ALTRE ATTIVITÀ (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

	2006	2005
altre attività	1.523.947	1.829.955

La descrizione dettagliata delle "altre attività" è la seguente:

	2006	2005
crediti verso l'erario	8.000	8.000
- acconti IGR	0	0
- maggiori imposte versate relative ad esercizi precedenti	8.000	8.000
competenze da addebitare a	6.007	631.923
- banche	6.007	6.923
- clientela	0	625.000
assegni di c/c tratti su altri istituti	205.964	313.728
altri crediti e partite varie	1.303.976	876.305
Totale	1.523.947	1.829.955

La voce "altri crediti e partite varie" è composta per la maggior parte dai crediti relativi agli oneri di vigilanza dell'anno 2006 (euro 833.592) che i soggetti vigilati hanno corrisposto alla Banca Centrale.

5.2 RATEI E RISCONTI ATTIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

	2006	2005
ratei e risconti attivi	3.775.176	3.069.977
- ratei attivi	3.689.287	2.908.672
- risconti attivi	85.889	161.305



valori espressi in euro

La composizione della voce risulta essere la seguente:

	2006	2005
ratei attivi su	3.689.287	2.908.672
- interessi di depositi bancari	3.081	800
- interessi attivi su titoli	3.658.194	2.880.817
- interessi su mutui	28.011	27.055
risconti attivi su	85.889	161.305
- canoni passivi di locazione	0	32.177
- premi assicurativi	26.768	14.949
- altri	59.121	114.179
Totale	3.775.176	3.069.977

Negli "altri risconti attivi" sono presenti in prevalenza i risconti calcolati sulle collaborazioni continuative e sui canoni di manutenzione macchinari e impianti; la parte residua riguarda canoni e utenze varie.

SEZIONE 6 - I DEBITI

6.1 DEBITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)

	2006	2005
debiti verso banche	34.134.199	19.289.882
- a vista	20.969.431	14.289.882
- a termine o con preavviso	13.164.768	5.000.000

La suddivisione dei "debiti verso banche" secondo la forma tecnica e la divisa, è la seguente:

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<i>a vista</i>						
- conti correnti	17.868.917	9.371.271	3.100.514	4.918.611	20.969.431	14.289.882
<i>a termine o con preavviso</i>						
- depositi vincolati	12.000.000	5.000.000	1.164.768	0	13.164.768	5.000.000
Totale	29.868.917	14.371.271	4.265.282	4.918.611	34.134.199	19.289.882
<i>di cui:</i>						
- controparti residenti	17.868.642	9.367.663	4.265.282	4.879.335	22.133.924	14.246.998
- controparti non residenti	12.000.275	5.003.608	0	39.276	12.000.275	5.042.884

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio di euro 165.530 sono stati ricondotti alla voce "debiti verso banche".



valori espressi in euro

6.2 DEBITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

	2006	2005
debiti verso clientela	281.804.693	225.865.646
- a vista	244.804.693	196.865.646
- a termine o con preavviso	37.000.000	29.000.000

La voce "a termine o con preavviso" è relativa a depositi aperti nei confronti della Pubblica Amministrazione allargata.

La suddivisione dei "debiti verso clientela", secondo la forma tecnica e la divisa, è la seguente:

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<i>a vista</i>						
- conti correnti	244.650.209	196.805.179	154.484	60.467	244.804.693	196.865.646
- depositi passivi	37.000.000	29.000.000	0	0	37.000.000	29.000.000
Totale	281.650.209	225.805.179	154.484	60.467	281.804.693	225.865.646

di cui:

- clientela residente	281.403.028	225.581.065	154.484	60.467	281.557.512	225.641.532
- clientela non residente	247.181	224.114	0	0	247.181	224.114

6.3 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

	2006	2005
debiti rappresentati da titoli	5.466.324	8.034.501
- obbligazioni	0	0
- certificati di deposito	0	0
- altri titoli	3.041.698	4.902.112
- assegni in circolazione	2.424.626	3.132.389

La voce "altri titoli" rappresenta il debito esistente al 31/12/06 per le operazioni di pronti contro termine di finanziamento per euro 1.636.000 e di prestito titoli per euro 1.405.698; queste ultime operazioni non implicano alcuna variazione nel portafoglio titoli della Banca Centrale, in quanto i titoli rimangono di proprietà della stessa.

Nella voce "assegni in circolazione" sono compresi gli assegni di trattenuta e quietanza emessi dalla Banca Centrale nell'ambito del servizio di Tesoreria di Stato.

SEZIONE 7 - I FONDI

7.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)

	2006	2005
trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	282.474	234.045

Tale voce registra l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nell'anno dai dipendenti.



valori espressi in euro

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2006	2005
Saldo al 1° gennaio	234.045	223.983
Diminuzioni		
- utilizzo per corresponsione indennità al personale	234.045	223.983
Incrementi		
- accantonamento dell'esercizio	282.474	234.045
Saldo al 31 dicembre	282.474	234.045

Secondo quanto disposto dai vigenti contratti di lavoro, l'indennità maturata nell'esercizio 2005 è stata interamente corrisposta ai dipendenti entro il 31 marzo 2006.

7.2 FONDO PER RISCHI E ONERI (DETTAGLIO DELLA VOCE 7)

Fondo imposte e tasse:

il saldo del "fondo imposte e tasse" al 31/12/06 è pari a zero in quanto, come previsto dallo Statuto, gli utili della Banca Centrale sono esenti dall'imposta generale sui redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei percettori se distribuiti.

Pertanto, durante il 2006 non si registra alcuna movimentazione, come evidenziato nel prospetto:

	2006	2005
Saldo al 1° gennaio	0	481.941
Diminuzioni		
- pagamento IGR anno precedente	0	481.941
Incrementi		
- accantonamento dell'esercizio per imposte IGR	0	0
Saldo al 31 dicembre	0	0

Altri fondi:

la composizione e la variazione della voce "altri fondi" è la seguente:

	2006	2005
Saldo al 1° gennaio	0	1.007.338
Diminuzioni		
- utilizzo fondo plusvalenze da reinvestire	0	1.007.338
Incrementi		
- accantonamento fondo plusvalenze da reinvestire	0	0
Saldo al 31 dicembre	0	0

Nel corso del 2006 il "fondo plusvalenze da reinvestire" non è stato movimentato, come evidenziato in tabella.

7.3 FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

SEZIONE 8 - IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

8.1 FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)

	2006	2005
fondo per rischi bancari generali	24.126.730	22.606.730

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2006	2005
Saldo al 1° gennaio	22.606.730	20.316.730
Diminuzioni:	0	0
- utilizzo fondo	0	0
Incrementi	1.520.000	2.290.000
- accantonamento dell'esercizio	1.520.000	2.290.000
Saldo al 31 dicembre	24.126.730	22.606.730

8.2 FONDO DI DOTAZIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

	2006	2005
fondo di dotazione	12.911.425	12.911.425

Come previsto dall'art. 20 dello Statuto della Banca Centrale il "fondo di dotazione" è ripartito in quote di partecipazione nominative ed indivisibili di euro 5.164,57 ciascuna. La titolarità delle quote di partecipazione è suddivisa come segue:

70% Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino;
 14% Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino s.p.a.;
 6% Banca di San Marino s.p.a.;
 5% Banca Agricola Commerciale della Repubblica di San Marino s.a.;
 5% Credito Industriale Sammarinese s.p.a..

8.3 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.

8.4 RISERVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)

	2006	2005
riserve	10.393.850	9.832.844
- riserva ordinaria	2.898.439	2.599.376
- riserva straordinaria	7.409.970	7.148.291
- altre riserve	85.441	85.177

Come previsto dall'art. 23 dello Statuto, l'Assemblea è tenuta a deliberare la ripartizione dell'utile d'esercizio, distribuendone almeno il 40 per cento alla riserva ordinaria e almeno il 25 per cento agli enti partecipanti al capitale; l'eventuale residuo viene devoluto a riserva straordinaria e alla costituzione o integrazione di fondi vari che concorrono alla formazione del patrimonio della Banca Centrale.



valori espressi in euro

8.5 UTILE D'ESERCIZIO (DETTAGLIO DELLA VOCE 13)

	2006	2005
utile d'esercizio	807.872	747.655

Per l'illustrazione delle variazioni annue intervenute nei conti di patrimonio netto si rinvia al relativo prospetto (allegato 2).

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

9.1 ALTRE PASSIVITÀ (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

	2006	2005
altre passività	7.680.360	6.747.915

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2006	2005
debiti per forniture e servizi	310.042	740.420
debiti verso l'Erario	329.488	255.083
- imposte dirette da versare in qualità di sostituto d'imposta	328.437	253.850
- imposte indirette	1.051	1.233
debiti per compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	114.486	61.269
debiti verso ISS e FSS	118.255	90.841
fatture da ricevere	152.937	108.003
debiti verso personale dipendente	660.234	580.080
somme a disposizione di terzi	5.888.775	4.823.206
- clientela	5.887.919	4.822.414
- banche	856	792
altri debiti e partite varie	106.143	89.011
arrotondamenti per redicontazione bilanci all'unità di euro	2	2
Totale	7.680.360	6.747.915

La voce "somme a disposizione di terzi" si riferisce, per la quasi totalità, ad incassi di Tesoreria che, per tempi tecnici di lavorazione, sono in attesa di essere accreditati sugli appositi conti correnti.

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio sono stati ricondotti alla voce "debiti verso le banche".

La voce "altri debiti e partite varie" è composta dalle spese di competenza 2006 che verranno liquidate nell'esercizio successivo e dalla valutazione che ogni fine esercizio viene eseguita sul credit default swap.

9.2 RATEI E RISCONTI PASSIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

	2006	2005
ratei e risconti passivi	178.728	8.647
- ratei passivi	177.430	8.246
- risconti passivi	1.298	401



valori espressi in euro

La voce risulta così composta:

	2006	2005
ratei passivi su	177.430	8.246
- interessi da depositi con le banche	5.891	708
- interessi da depositi con la clientela	162.129	3.609
- interessi da operazione pct	8.570	3.088
- derivati di credito	840	840
risconti passivi su	1.298	401
- recuperi spese varie	1.298	401
Totale	178.728	8.647

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 GARANZIE RILASCIATE E RICEVUTE

	2006	2005
garanzie rilasciate	999	999
garanzie ricevute	44.156.018	13.980.966

Nella voce "garanzie rilasciate" si trova una fideiussione concessa per conto della Pubblica Amministrazione al Ministero dei trasporti e della navigazione di Roma.

Nella voce "garanzie ricevute" sono comprese le garanzie ricevute a fronte delle dilazioni d'incasso che l'Esattoria concede sulle cartelle esattoriali e sulle procedure di Mano Regia come previsto dall'art. 6 del Decreto n. 39 del 24 marzo 2004. Le forme di garanzia per le dilazioni si suddividono in fideiussioni, libretti a risparmio, effetti cambiari e iscrizioni ipotecarie immobiliari.

Inoltre, dall'esercizio 2006 nella voce "garanzie ricevute" sono presenti i vincoli sulle disponibilità dei conti dell'Eccellentissima Camera. Per rendere i dati comparabili, si è provveduto ad aggiornare anche l'importo dell'esercizio 2005.

10.2 IMPEGNI

	2006	2005
vendite con obbligo di riacquisto	1.654.090	888.683
acquisti con obbligo di cessione	0	0
cambi e titoli da ricevere	943.544	0
cambi e titoli da consegnare	843.131	0
altri impegni	5.000.751	5.000.000
Totale	8.441.516	5.888.683

La voce "vendite con obbligo di riacquisto" si riferisce alle operazioni di pronti contro termine in essere al 31 dicembre 2006, iscritte al loro valore a termine al netto della ritenuta fiscale e delle spese.

Nella voce "altri impegni" trova collocazione il derivato creditizio (credit default swap), iscritto al valore nominale di euro 5.000.000, con scadenza al 20 marzo 2008. Il "fair value" corrispondente al valore di mercato (euro 29.561), è stato rilevato contabilmente tra le "altre passività" come già specificato nella sezione 9.1.



valori espressi in euro

SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

11.1 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI DEBITORI

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

11.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

11.3 DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

11.4 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN ALTRE DIVISE

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

SEZIONE 12 - GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 GESTIONI PATRIMONIALI

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

12.2 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

12.3 ALTRE OPERAZIONI

	2006	2005
gestioni patrimoniali	0	0
custodia e amministrazione titoli	336.026.095	286.477.510
altre operazioni	36.325.222	30.674.157
Totale	372.351.317	317.151.667



valori espressi in euro

La composizione della voce "custodia e amministrazione di titoli" è la seguente:

Titoli di terzi in deposito	16.572.580
titoli di terzi in caveau	
- titoli e libretti di risparmio in deposito per conto della clientela	258.694
- cambiali finanziarie emesse dalla Repubblica di San Marino a favore dell'IMF e della World Bank	15.073.238
- effetti cambiari	941
- obbligazioni, azioni e titoli similari	1.239.707
Titoli di terzi depositati presso terzi	0
Titoli di proprietà depositati presso terzi	319.378.590
- obbligazioni e titoli similari	306.818.390
- quote fondi comuni di proprietà presso terzi	12.493.660
- azioni	66.540
Titoli di proprietà depositati in caveau	138.925
- azioni	138.925
Totale	336.090.095

La composizione della voce "altre operazioni" è la seguente:

- ruoli IGR in esazione	11.045.904
- Mano Regia in esazione	10.691.679
- ruoli Esattoria in esazione	14.461.001
- beni di terzi custoditi presso terzi	126.639
Totale	36.325.222

Le "altre operazioni" si riferiscono a:

- crediti della Pubblica Amministrazione iscritti a ruolo tramite i competenti Uffici, di cui la Banca Centrale cura l'incasso ai sensi degli articoli 52 e seguenti della Legge n. 91 del 13 ottobre 1984;
- tasse, imposte, tributi, sanzioni ed ogni altra entrata di spettanza della Ecc.ma Camera, degli Enti Pubblici e delle Aziende Autonome, per i quali la Banca Centrale cura la riscossione ai sensi della Legge n. 70 del 25 maggio 2004 e modifiche successive;
- beni pignorati dal Servizio Esattoria della Banca Centrale e depositati presso terzi, in attesa di essere posti in vendita all'asta ai sensi dall'art. 70 e seguenti della Legge n. 70/2004.



valori espressi in euro

Parte C - Informazioni sul conto economico

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)

	2006	2005
interessi attivi e proventi assimilati	10.683.105	8.273.788

Gli "interessi attivi e proventi assimilati" sono maturati su:

	2006	2005
a) crediti verso banche	1.447.176	713.111
di cui: crediti in altre divise	474.315	201.828
b) crediti verso clientela	449.416	406.186
di cui: crediti in altre divise	10	0
c) titoli di Stato e obbligazionari	8.786.513	7.154.491
di cui: titoli obbligazionari in altre divise	0	0
Totale	10.683.105	8.273.788

1.2 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

	2006	2005
interessi passivi e oneri assimilati	4.291.296	2.563.631

Gli "interessi passivi e oneri assimilati" sono maturati su:

	2006	2005
a) debiti verso banche	864.623	427.836
di cui: debiti in altre divise	368.973	181.812
b) debiti verso clientela	3.185.440	2.122.112
di cui: debiti in altre divise	3.687	1.393
c) debiti rappresentati da titoli (pct)	241.233	13.683
di cui: pct su titoli in altre divise	0	0
Totale	4.291.296	2.563.631

La variazione in aumento della voce "interessi passivi e oneri assimilati" è da attribuirsi alle maggiori giacenze presenti sui conti accentrati delle banche sammarinesi e dalle maggiori disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Pubblica Amministrazione.

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

2.1 COMMISSIONI ATTIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

	2006	2005
commissioni attive	2.770.677	2.521.022



valori espressi in euro

Le "commissioni attive" corrispondono a:

	2006	2005
a) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	0	0
1) negoziazione di titoli	0	0
2) custodia e amministrazione titoli	0	0
b) servizi di incasso e pagamento	2.768.091	2.515.046
c) altri servizi	2.586	5.976
Totale	2.770.677	2.521.022

Nella voce "servizi di incasso e pagamento" sono iscritti i ricavi connessi alla prestazione di servizi alla Pubblica Amministrazione allargata che per il 2006, in base all'accordo triennale firmato il 15 marzo 2006, sono stati pari a euro 2.750.000.

2.2 COMMISSIONI PASSIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

	2006	2005
commissioni passive	83.201	81.887

Le "commissioni passive" corrispondono a:

	2006	2005
a) derivati su crediti	27.882	30.593
b) servizio di gestione e intermediazione	39.838	34.260
1) negoziazione di titoli	0	0
2) custodia e amministrazione titoli	39.838	34.260
c) servizi di incasso e pagamento	4.148	4.313
d) altri servizi	11.333	12.721
Totale	83.201	81.887

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

3.1 PROFITTI E PERDITE FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)

	2006	2005
perdite da operazioni finanziarie	1.531.218	1.278.011

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	Operazioni su titoli 2006	Operazioni su valute 2006	Totali 2006
A.1 rivalutazioni	0	0	0
A.2 svalutazioni	-2.003.355		-2.003.355
B. altri profitti/perdite	454.079	18.059	472.138
Totale	-1.549.276	18.059	-1.531.218
1. titoli di Stato	0		
2. altri titoli di debito	-1.549.276		
3. titoli di capitale	0		



valori espressi in euro

Voce A.2: svalutazioni

rappresenta il valore della minusvalenza rilevata sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2006.

Voce B.: altre profitti/perdite

la voce si riferisce agli utili e alle perdite conseguiti dalla negoziazione titoli, compresi quelli realizzati in sede di rimborso a scadenza.

Per quanto riguarda le operazioni in valute, la voce rappresenta l'utile derivante dalle operazioni in divisa estera.

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE**4.1 SPESE AMMINISTRATIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)**

	2006	2005
spese amministrative	6.110.744	5.472.054

La composizione delle "spese amministrative" è la seguente:

	2006	2005
a) spese per il personale	3.686.848	3.114.743
- salari e stipendi	2.376.933	2.023.834
- oneri sociali	612.368	501.754
- trattamento di fine rapporto	284.974	235.056
- altri oneri per il personale	351.315	307.995
- corsi di formazione e di aggiornamento	61.258	46.105
b) altre spese amministrative	2.423.896	2.357.311
- studi grafici e pubblicità	19.122	33.217
- assicurazioni	44.570	30.120
- utenze varie e pulizia locali	101.721	103.281
- stampati, cancelleria, giornali e pubblicazioni	110.113	83.588
- postali, telefoniche e telex	127.875	121.694
- materiale di consumo e ricambi	12.947	18.304
- compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	114.486	85.233
- consulenze professionali	532.900	528.647
- rimborso spese per trasferte personale e consulenti	161.454	121.978
- canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.085.331	923.135
- contributi associativi e simili	17.261	15.215
- affitti passivi	8.546	112.656
- liberalità	35.303	110.150
- diverse e varie	52.266	70.093
Totale	6.110.744	5.472.054

Nella voce "spese per il personale" sono comprese anche le spese per dipendenti in distacco o trasferimento temporaneo. Il relativo recupero è iscritto alla voce 7 del conto economico fra gli "altri proventi di gestione" per un importo pari a euro 49.925.

Gli "altri oneri del personale" si riferiscono al costo del premio di produzione, alle ferie maturate non godute al 31 dicembre 2006 e agli arretrati per straordinario da liquidare. Per il dettaglio dei dati relativi all'organico della Banca Centrale si rinvia alla scheda risorse umane (allegato 1).

La voce "liberalità" è interamente costituita dalle donazioni effettuate in favore della Fondazione Banca Centrale.



valori espressi in euro

SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

5.1 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

	2006	2005
rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	463.868	536.635

La voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" è così composta:

	2006	2005
immobilizzazioni materiali	289.646	93.234
- immobili	219.517	0
- mobili, macchine e impianti, attrezzatura varia, autoveicoli	70.129	93.234
immobilizzazioni immateriali	174.223	443.401
- costi pluriennali	10.022	10.196
- spese d'impianto e ampliamento	1.217	1.217
- concessione brevetti, marchi e diritti	250	250
- software	162.733	431.738
Totale	463.868	536.635

5.2 ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

5.3 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

5.4 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (DETTAGLIO DELLA VOCE 13)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

5.5 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI (DETTAGLIO DELLA VOCE 14)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

5.6 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 15)

	2006	2005
rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	5.836	0

Per il dettaglio delle "rettifiche sulle immobilizzazioni finanziarie" si veda anche il commento alla voce C.2 – rettifiche di valore della Sezione 3 dello stato patrimoniale.

5.7 RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 16)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

Nel corso dell'esercizio 2006 le società s.p.a. ISIS e Cestud s.p.a. non hanno corrisposto alcun dividendo.

6.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 7)

	2006	2005
altri proventi di gestione	1.103.127	1.168.733

La voce "altri proventi di gestione" è composta come segue:

	2006	2005
- affitti attivi	25.529	24.656
- spese tenuta conto	3.551	2.822
- recupero spese del personale	49.925	49.925
- rimborsi vari	163.716	249.281
- recupero oneri di vigilanza	833.592	830.662
- note d'accredito, abbuoni e arrotondamenti attivi	1.499	797
- proventi da operatività di Esattoria	25.315	10.591
Totale	1.103.127	1.168.733

La voce "proventi da operatività di Esattoria" si riferisce alle entrate derivanti dalle azioni esecutive e dai diritti di mora.
 La voce "recupero oneri di vigilanza" si riferisce al totale degli oneri da recuperare per l'esercizio 2006; l'ammontare è stato comunicato ai soggetti vigilati entro il 31 marzo 2007, come disposto dal Decreto n. 117 del 6 novembre 2006.
 Nella voce "rimborsi vari", oltre ai consueti recuperi spese su commissioni bancarie, sono presenti i rimborsi relativi ai canoni di adesione alla Rete Interbancaria Sammarinese (RIS), i rimborsi relativi agli oneri sostenuti per l'organizzazione del convegno sulla Legge n. 165/2005, i rimborsi ricevuti dal Consiglio d'Europa e dal Fondo Monetario Internazionale per la partecipazione ai relativi incontri di alcuni esponenti e dipendenti della Banca nonché il rimborso parziale ricevuto dal Fondo Servizi Sociali per spese di formazione del personale.

6.3 ALTRI ONERI DI GESTIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)

	2006	2005
altri oneri di gestione	23.668	22.216

La voce "altri oneri di gestione" si riferisce ad oneri bancari vari ed arrotondamenti passivi.



valori espressi in euro

6.4 PROVENTI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 18)

	2006	2005
proventi straordinari	291.521	1.050.301
di cui arrotondamenti per redicontazione bilanci all'unità di euro	1	2

Nella voce "proventi straordinari" è compresa una nota di credito di euro 258.228 ricevuta dal fornitore del software di gestione Sibacs successivamente alla stipula di una Convenzione Transattiva Novativa firmata a luglio 2006. Inoltre, è presente una plusvalenza di euro 65 realizzata con la cessione di un cespite completamente ammortizzato, mentre l'ulteriore provento si riferisce alle sopravvenienze attive varie e arrotondamenti extracontabili.

6.5 ONERI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 19)

	2006	2005
oneri straordinari	10.727	21.755

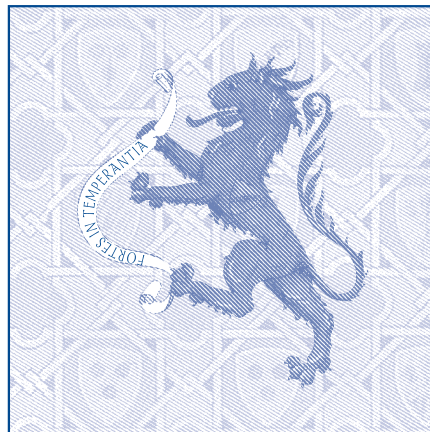
La voce "oneri straordinari" si riferisce alle sopravvenienze passive varie.

SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEI PROVENTI

La Banca Centrale ha sede e sportello unicamente nella Repubblica di San Marino, di conseguenza la distribuzione territoriale dei proventi non risulta essere significativa.

ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA



Allegati alla Nota Integrativa

Allegato 1

SCHEDA DELLE RISORSE UMANE

Dipendenti ⁽¹⁾: STRUTTURA PER GRADI

	2006	2005	2004	2003
DIRIGENTI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FUNZIONARI	12,90%	10,34%	10,71%	7,69%
QUADRI/IMPIEGATI	82,26%	86,21%	85,71%	88,46%
AUSILIARI	4,84%	3,45%	3,57%	3,85%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Dipendenti ⁽¹⁾: VARIAZIONI

	2006	2005	2004	2003
TOTALE DIPENDENTI ad inizio anno:	59	56	52	47
di cui Vigilanza	12	12	10	7
- ASSUNZIONI	6	4	6	3
di cui Vigilanza	2	0	2	2
- CESSAZIONI	3	1	2	5
di cui Vigilanza	0	0	2	2
TOTALE DIPENDENTI a fine anno:	62	59	56	52
di cui Vigilanza	17	12	12	10
di cui a tempo determinato	3	3	4	3
VARIAZIONE ANNUA	5%	5%	8%	11%
di cui Vigilanza	42%	0%	20%	43%
RISORSE MEDIE EFFETTIVE ⁽²⁾	53,69	47,56	46,40	42,31

(1) Non comprende Direttore Generale e Ispettori Esterni

(2) Include anche il Direttore Generale e gli Ispettori Esterni. Tiene conto delle date di assunzione e dimissione, delle assenze di lungo periodo (distacchi, trasferimenti, maternità) e dei part-time.

Media dei valori di fine mese.



valori espressi in euro

Allegato 2

SCHEDA DI VARIAZIONE DEI CONTI DI PATRIMONIO

Variazioni Annuie dei Conti di Patrimonio

	Fondo di dotazione	Fondo riserva ordinaria	Fondo riserva straordinaria	Altre riserve	Fondo rischi bancari generali	Utile di esercizio da ripartire	TOTALE FONDI PATRIMONIALI
Saldi al 31/12/05	12.911.425	2.599.376	7.148.291	85.177	22.606.730	747.655	46.098.654
Destinazione utile 2005							
- a riserva ordinaria		299.062				-299.062	
- a riserva straordinaria			261.679			-261.679	
- a altre riserve							
- a riserve indisponibili				264			264
- ai soci						-186.914	-186.914
accantonamento su bilancio 2006					1.520.000		1.520.000
utile dell'esercizio 2006 da ripartire						807.872	807.872
Saldi al 31/12/06	12.911.425	2.898.438	7.409.970	85.441	24.126.730	807.872	48.239.877

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006



Signori Soci,

il progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla relazione del Consiglio Direttivo e Nota Integrativa, mostra l'andamento ed i risultati della gestione, nonché la situazione finanziaria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, esponendo i criteri di determinazione dell'utile dell'esercizio ed i principi contabili adottati in sede di chiusura.

Il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, ed il risultato economico dell'esercizio, ed è stato predisposto seguendo i dettati delle norme vigenti.

Il Collegio Sindacale ha preso altresì atto della Relazione della società di Revisione redatta in data 27 aprile 2007, che nelle conclusioni così si esprime: "A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca".

La rilevazione delle componenti positive e negative è avvenuta nel rispetto del principio di competenza e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio.

Il Fondo Rischi Bancari Generali al 31 dicembre 2006 ammonta ad euro 24.126.730, mostrando un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 1.520.000.

Nel corso del 2006, la Banca Centrale si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 33, lettera d, dello Statuto ed ha evidenziato nella Nota Integrativa tra le garanzie ricevute i vincoli sulle disponibilità dei conti dell'Ecc. Camera.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006, redatto in unità di euro dopo aver operato gli arrotondamenti di legge, chiude con un avanzo di esercizio di euro 807.872 come si evince dalle poste di bilancio sotto riportate:



valori espressi in euro

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	377.786.655
PASSIVO	353.673.508
FONDO DI DOTAZIONE	12.911.425
RISERVE	10.393.850
UTILE DELL'ESERCIZIO	807.872
GARANZIE ED IMPEGNI	
GARANZIE RILASCIATE	999
GARANZIE RICEVUTE	44.156.018
IMPEGNI	8.441.516
CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI	
TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	16.572.581
TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	0
TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	319.378.590
VALORI DI PROPRIETÀ IN CAVEAU	138.925
ALTRE OPERAZIONI	36.325.222
TOTALI CONTI D'ORDINE	425.013.851
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	6.391.810
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	631.209
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	- 2.162.427
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.849.060
ALTRI ONERI DI GESTIONE	- 106.816
ALTRI PROVENTI	974.629
SPESE DEL PERSONALE	- 3.636.733
AMMORTAMENTO ED ACC. SPESE	- 463.868
ALTRI ONERI	- 2.423.949
PROVENTI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	65
ONERI GESTIONE STRAORDINARIA	- 5.836
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	291.455
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 10.727
ACCANTONAMENTO A FONDI VARI	- 1.520.000
UTILIZZO DI FONDI VARI	0
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	807.872
IMPOSTE SUL REDDITO	0
UTILE NETTO	807.872

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata sulla base di criteri adottati per i precedenti esercizi, i dati sono quindi comparabili.

Il Collegio Sindacale ritiene che il contenuto della Nota Integrativa sia completo e che fornisca tutti i dettagli in merito alla composizione dei singoli elementi patrimoniali e reddituali.

La destinazione dell'utile d'esercizio, così come indicata nella relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio, è conforme a quanto previsto dallo Statuto.

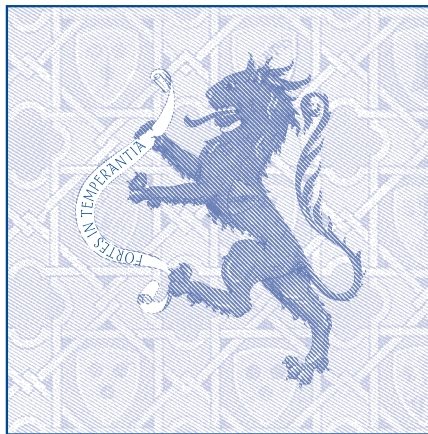
Il Collegio Sindacale esprime il proprio ringraziamento alla Direzione ed ai funzionari che con la loro collaborazione hanno agevolato l'attività relativa alle operazioni di verifica svolte periodicamente.

“Sulla base di quanto sopra esposto, si ritiene che il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 fornisca l'esatta rappresentazione della situazione patrimoniale/finanziaria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino e si invita pertanto l'assemblea ad approvarlo così come predisposto dal Consiglio Direttivo”.

San Marino, 15 maggio 2007

Il Collegio Sindacale
Bianchini Alessandro
Tumietto Massimo
Zafferani Guido

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Soci della

Banca Centrale della Repubblica di San Marino

Ente di natura giuridica privata a partecipazione pubblica e privata

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Centrale della Repubblica di San Marino chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Centrale della Repubblica di San Marino. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione statuiti in Italia e facendo riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio d'esercizio. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

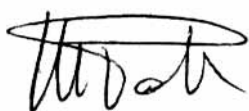
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 maggio 2006.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca.

- 4 Come consentito dalla vigente normativa, il conto economico dell'esercizio 2006 include un accantonamento di 1.520 migliaia di Euro al Fondo rischi bancari generali, avente natura di Patrimonio netto e finalità di rafforzamento patrimoniale.

Milano, 27 aprile 2007

PricewaterhouseCoopers Spa



Marco Palumbo
(Revisore Contabile)

INDICE
CONTENTS



INDICE

ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO	pag.	3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2006	pag.	5
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura delle esercizio	pag.	11
IL BILANCIO 2006		
Stato Patrimoniale Attivo	pag.	15
Stato Patrimoniale Passivo	pag.	16
Garanzie e Impegni / Conti d'Ordine	pag.	17
Conto Profitti e Perdite	pag.	18
Conto Economico Riclassificato	pag.	20
NOTA INTEGRATIVA		
Struttura e contenuto del bilancio	pag.	25
Parte A - Criteri di valutazione	pag.	27
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	pag.	31
Parte C - Informazioni sul conto economico	pag.	46
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA		
Allegato 1: Scheda Risorse Umane	pag.	54
Allegato 2: Scheda Conti di Patrimonio	pag.	55
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006	pag.	57
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	pag.	63

CONTENTS

GOVERNING BODIES OF THE CENTRAL BANK OF THE REPUBLIC OF SAN MARINO.....	page	3
GOVERNING COUNCIL REPORT ON 2006 MANAGEMENT	page	5
Important events wich occurred after clousure of the financial year	page	11
2006 FINANCIAL STATEMENTS		
Balance Sheet Assets	page	69
Balance Sheet Liabilities	page	70
Guarantees and Commitments / Suspence Accounts	page	71
Profit and Loss Account	page	72
Reclassified Profit and Loss Account	page	74
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS		
Structure and contents of the Financial Statements	page	79
Part A - Valuation criteria	page	81
Part B - Information on the Balance Sheets	page	85
Part C - Information on the Profit and Loss Account	page	100
APPENDIX TO THE NOTES		
Annex no. 1: Human Resources Schedule	page	108
Annex no. 2: Net equity Schedule	page	109
BOARD OF AUDITORS REPORT		
ON THE BALANCE SHEETS CLOSED ON 31 DECEMBER 2006	page	111
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	page	117
